

### III. OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS, E INFORME DE LAS OPERACIONES DE CANJE Y REFINANCIAMIENTO DEL INSTITUTO PARA LA PROTECCIÓN AL AHORRO BANCARIO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2018.

#### 1.- Pasivos

En el cuadro siguiente se muestra la evolución de los pasivos del Instituto al cierre del cuarto trimestre de 2018.

#### **Evolución de los Pasivos del IPAB al 31 de diciembre de 2018**

(Millones de pesos)

**Cuadro 1**

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-17	Saldo <sup>2/</sup> 31-dic-18	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Emisiones realizadas <sup>5/</sup>	973,005	985,911	1.33	-3.34
Reserva para la Protección al Ahorro Bancario	37,345	45,889	22.88	17.21
Reservas y otros pasivos	443	488	10.01	4.95
<b>Pasivos Totales</b>	<b>1,010,793</b>	<b>1,032,288</b>	<b>2.13</b>	<b>-2.58</b>
Recursos líquidos <sup>6/</sup>	123,281	130,552	5.90	1.02
<b>Pasivos Netos<sup>7/</sup></b>	<b>887,512</b>	<b>901,736</b>	<b>1.60</b>	<b>-3.08</b>

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo

<sup>1/</sup> Cifras modificadas a partir de agosto de 2018, conforme a las NIF 2018, adoptadas por el IPAB a partir de dicho periodo. Para fines de presentación y comparabilidad en este informe, los datos de diciembre de 2017 son ajustados conforme a los cambios contables implementados, sin que ello implique una modificación de los Estados Financieros Auditados correspondientes a esa fecha.

<sup>2/</sup> Cifras preliminares.

<sup>3/</sup> Variaciones con respecto a diciembre de 2017

<sup>4/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de enero a diciembre de 2018 de 4.83 por ciento dada a conocer por el INEGI.

<sup>5/</sup> Incluye sobretasa por emisiones pendientes de amortizar.

<sup>6/</sup> No incluye el saldo de los recursos de cuotas 25 por ciento correspondiente a recursos para operación y gastos de administración del Instituto ni recuperación de cartera y activos.

<sup>7/</sup> Pasivos totales menos recursos líquidos.

Fuente: IPAB.

Al cierre de diciembre de 2018, las principales variaciones en los pasivos del Instituto respecto a diciembre de 2017, estuvieron relacionadas con lo siguiente:

- Un incremento en el rubro “Reserva para la Protección al Ahorro Bancario”, de 17.21 por ciento en términos reales respecto a diciembre de 2017, como resultado de la acumulación de los ingresos provenientes del 25 por ciento de las Cuotas que mensualmente recibe el Instituto
- Un aumento de 4.95 por ciento en términos reales en el rubro “Reservas y Otros Pasivos”, debido principalmente a un mayor saldo en la Reserva para Asuntos Contenciosos, la cuenta de Impuestos y Cuotas por Pagar, y la Reserva para Contingencias Laborales.

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- c) Un decremento de 3.34 por ciento en términos reales en el rubro “Emisiones realizadas”, el cual se explica por una variación nominal menor a la inflación acumulada durante el periodo. En términos nominales, de diciembre de 2017 a diciembre de 2018, se observó una variación de 12 mil 907 millones de pesos.

## 2.-Fuentes y Usos

### a) Cuotas

Durante el cuarto trimestre de 2018, se recibieron 5 mil 981 millones de pesos por concepto de las Cuotas que las instituciones de banca múltiple cubren al Instituto. De este total, el 75 por ciento se destina al pago de las obligaciones financieras derivadas del Programa de Apoyo Ahorradores de la Banca y el restante 25 por ciento, después de cubrir gastos de operación y administración, se destina al Fondo de Protección al Ahorro Bancario.

### b) Refinanciamiento

Durante el periodo de octubre a diciembre de 2018 se obtuvieron recursos por 59 mil 825 millones de pesos provenientes de la colocación primaria de los Bonos. Con los recursos de refinanciamiento el Instituto pagó las obligaciones siguientes.

- Pago de principal e intereses de los Bonos por 77 mil 237 millones de pesos.

Las diferentes fuentes de recursos del Instituto no presentan, necesariamente, una aplicación que refleje el monto exacto que fue ingresado. Lo anterior, en virtud de la acumulación o uso de activos líquidos en ese periodo.

## 3.-Activos

En los cuadros siguientes se muestra la evolución de los Activos del Instituto al cierre del cuarto trimestre de 2018.

### Evolución de los Activos del IPAB al 31 de diciembre de 2018

(Millones de pesos)

#### Cuadro 2

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-17	Saldo <sup>2/</sup> 31-dic-18	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Activos líquidos	85,935	84,663	-1.48	-6.02
Recursos cuotas 25 por ciento- Fondo de Protección al Ahorro Bancario	37,345	45,889	22.88	17.21
Recursos cuotas 25 por ciento –Operación y gastos de administración del Instituto <sup>5/</sup>	109	40	-63.41	-65.10
Recuperación de cartera y activos <sup>6/</sup>	143	152	6.38	1.48
Otros activos	88	83	-5.82	-10.16
Operaciones con instrumentos financieros derivados <sup>7/</sup>	0	265	N.A	N.A
<b>Activos Totales</b>	<b>123,621</b>	<b>131,092</b>	<b>6.04</b>	<b>1.16</b>

### Evolución de los Activos por Recuperar al 31 de diciembre de 2018

(millones de pesos)

#### Cuadro 3

Chequeras fideicomisos	142	151	6.31	1.41
Activos por recuperar	0	1	27.38	21.51
<b>Total</b>	<b>143</b>	<b>152</b>	<b>6.38</b>	<b>1.48</b>
<b>Activos por recuperar/Subtotal de Activos</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>N.A</b>

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo

<sup>1/</sup> Cifras modificadas a partir de agosto de 2018, conforme a las NIF 2018, adoptadas por el IPAB a partir de dicho periodo. Para fines de presentación y comparabilidad en este informe, los datos de diciembre de 2017 son ajustados conforme a los cambios contables implementados, sin que ello implique una modificación de los Estados Financieros Auditados correspondientes a esa fecha.

<sup>2/</sup> Cifras preliminares.

<sup>3/</sup> Variaciones con respecto a diciembre de 2017

<sup>4/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de enero a diciembre de 2018 de 4.83 por ciento dada a conocer por el INEGI.

<sup>5/</sup> Se considera el saldo de la cuenta de cheques para el manejo de gastos de operación y administración del Instituto.

<sup>6/</sup> Saldo neto de Fideicomisos.

<sup>7/</sup> Corresponde al Valor del Mercado de las operaciones con Instrumentos financieros derivados.

N.A. No aplica

Fuente: IPAB.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de los activos totales del Instituto, registrados a su valor estimado de realización es de 131 mil 92 millones de pesos cifra que representó un incremento de 1.16 por ciento en términos reales respecto a la correspondiente a diciembre de 2017.

Dicho incremento se explica principalmente por las siguientes variaciones:

- Un incremento de 17.21 por ciento en términos reales en el rubro “Recursos cuotas 25 por ciento Fondo de Protección al Ahorro Bancario”, debido principalmente a la acumulación de los ingresos provenientes del 25 por ciento de las Cuotas que el Instituto recibe mensualmente de las Instituciones de banca múltiple.
- Un incrementó de 1.48 por ciento en términos reales en el rubro de “Recuperación de cartera y activos”, debido principalmente al incremento en el saldo del Fideicomiso de Activos Corporativos Estratégicos (FACE).

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- c) Una disminución de 6.02 por ciento en términos reales en el rubro “Activos líquidos”, debido principalmente a la desacumulación de recursos provenientes de la colocación de BPAS. Estos recursos son acumulados con el objetivo de hacer frente al pago de las obligaciones financieras futuras del Instituto en términos de lo previsto en las “Políticas y estrategias para el refinanciamiento de pasivos y para el manejo de caja”.
- d) Un decremento de 65.10 por ciento en términos reales en el rubro “Recursos cuotas 25 por ciento Operación y Gastos de administración del Instituto”, debido principalmente a la aplicación de recursos al pago de gastos de administración y operación.
- e) Una reducción de 10.16 por ciento en términos reales en el rubro “Otros activos”, por una disminución en el valor de los activos fijos netos del Instituto.

#### 4.- Posición Financiera

Al cierre del cuarto trimestre de 2018, los pasivos totales del Instituto ascendieron a 1 billón 32 mil 288 millones de pesos, mientras que los activos totales sumaron 131 mil 92 millones de pesos. La diferencia entre estas cifras de 901 mil 196 millones de pesos, representa la posición financiera del Instituto, la cual mostro un decremento en términos reales de 3.10 por ciento con respecto a diciembre de 2017.

##### Posición Financiera del IPAB al 31 de diciembre de 2018

(Millones de pesos)

##### Cuadro 3

Concepto	Saldo <sup>1/</sup> 31-dic-17	Saldo <sup>2/</sup> 31-dic-18	Variación % <sup>3/</sup>	
			Nominal	Real <sup>4/</sup>
Pasivos Totales	1,010,793	1,032,288	2.13	-2.58
Activos Totales	123,621	131,092	6.04	1.16
<b>Posición Financiera</b>	<b>887,172</b>	<b>901,196</b>	<b>1.58</b>	<b>-3.10</b>

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo

<sup>1/</sup> Cifras modificadas a partir de agosto de 2018, conforme a las NIF 2018, adoptadas por el IPAB a partir de dicho periodo. Para fines de presentación y comparabilidad en este informe, los datos de diciembre de 2017 son ajustados conforme a los cambios contables implementados, sin que ello implique una modificación de los Estados Financieros Auditados correspondientes a esa fecha.

<sup>2/</sup> Cifras preliminares.

<sup>3/</sup> Variaciones con respecto a diciembre de 2017

<sup>4/</sup> Se utilizó la inflación acumulada de enero a diciembre de 2018 de 4.83 por ciento dada a conocer por el INEGI.

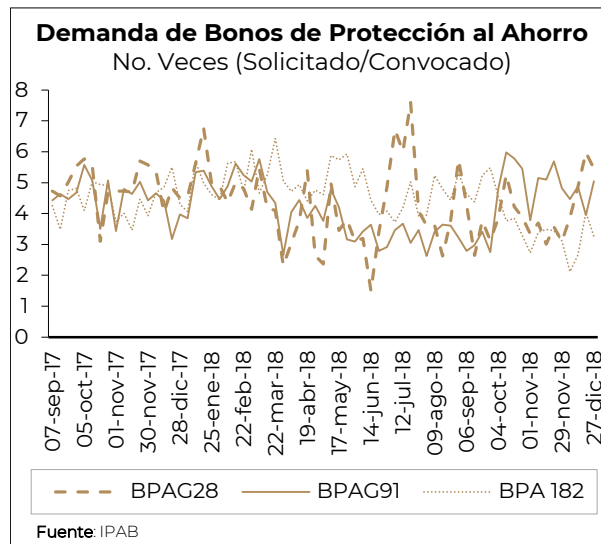
Fuente: IPAB.

#### 5.- Operaciones de Canje y Refinanciamiento

Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2º de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio Fiscal 2018, el H. Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, a fin de hacer frente a sus obligaciones de pago, otorgar liquidez a sus títulos y, en general, mejorar los términos y condiciones de sus obligaciones financieras. Conforme al programa de subastas dado a conocer al público

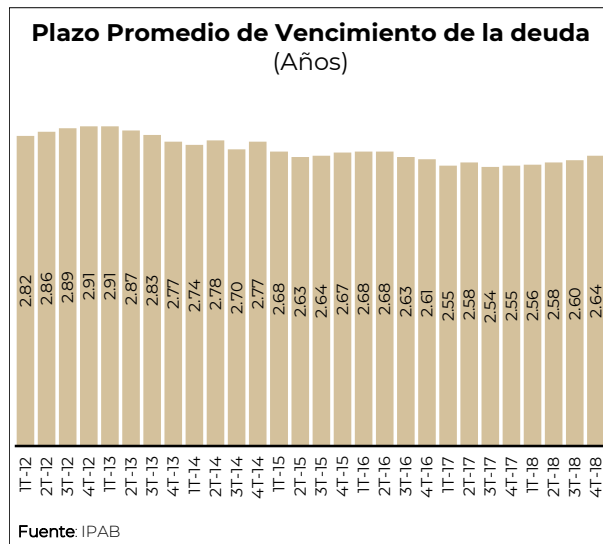
inversionista el 28 de septiembre de 2018, durante el cuarto trimestre de 2018 el Instituto colocó Bonos a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 59 mil 800 millones de pesos.

Durante el cuarto trimestre de 2018, la demanda total de los Bonos en colocación primaria se ubicó en 4.08 veces el monto subastado, presentando un decremento de 0.52 veces con respecto al nivel observado durante el mismo periodo de 2017.

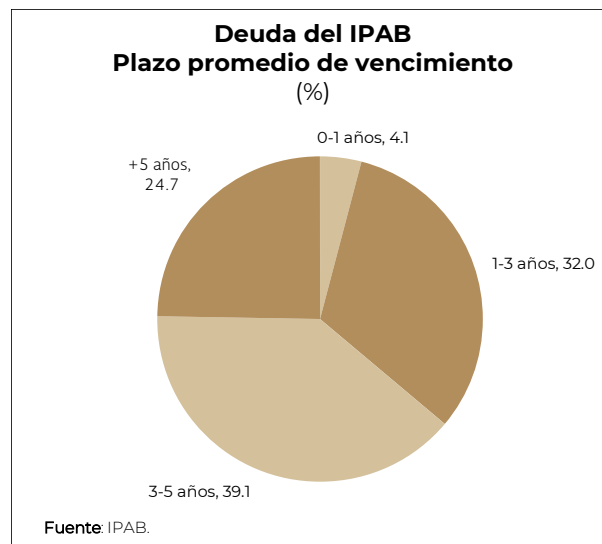


Asimismo, durante el cuarto trimestre de 2018 la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.16 puntos porcentuales, con lo que registro el mismo nivel de la sobretasa promedio correspondiente al periodo de octubre a diciembre de 2017.

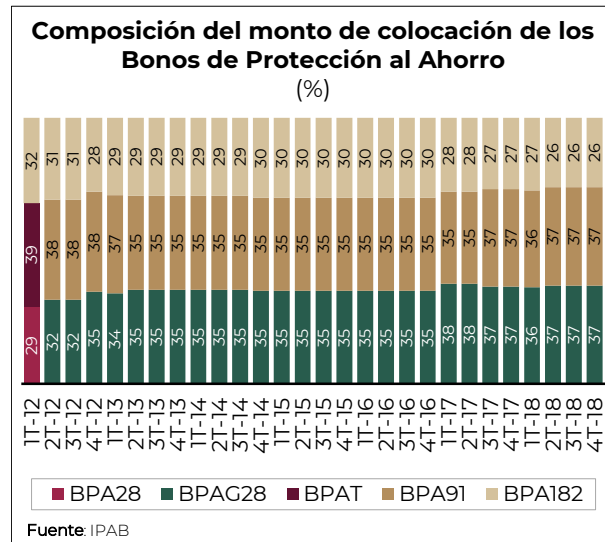
Al cierre del cuarto trimestre de 2018, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado) fue de 2.64 años, dato 0.09 años mayor al observado al cierre del cuarto trimestre de 2017.



En comparación con el cuarto trimestre de 2017, la proporción de la deuda con vencimiento de tres a cinco años subió 1.12 puntos porcentuales. En sentido inverso, el porcentaje de la deuda con plazo por vencer menor a un año se redujo 0.36 puntos porcentuales; de uno a tres años, disminuyó 0.75 puntos porcentuales; y mayor a cinco años, bajo 0.01 puntos porcentuales.



En la gráfica que se muestra a continuación, se presenta la evolución trimestral que ha tenido la composición del monto de colocación de los Bonos.



Conforme a lo anunciado el 27 de diciembre de 2018, para el primer trimestre de 2019, el monto total de Bonos a colocar será 57 mil 200 millones de pesos, periodo durante el cual el IPAB enfrentará vencimientos por 34 mil 500 millones de pesos integrados por 15 mil 600 millones de pesos de BPAG28 y 18 mil 900 millones de pesos de BPA182. De esta forma. La colocación neta de Bonos de Protección al Ahorro será de 22 mil 700 millones de pesos, monto que pudiera variar de acuerdo a las condiciones prevaletientes en el mercado de deuda Nacional.